

**COMPETITION ECONOMISTS GROUP INTERNATIONAL S.à r.l.**

**Société à responsabilité limitée**

**L-2220 Luxembourg, 681, rue de Neudorf**

**RCSL: B 173284**

**CONSTAT DE SCISSION PARTIELLE**

**DU 30 DECEMBRE 2016**

Numéro 16/37.228

L'an deux mille seize, le trente décembre.

Par-devant Maître Henri BECK, notaire de résidence à Echternach, Grand-Duché de Luxembourg,

s'est tenue une assemblée générale extraordinaire de l'associé unique (**l'Assemblée**) de **COMPETITION ECONOMISTS GROUP INTERNATIONAL S.à r.l.**, une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, dont le siège social est établi à L-2220 Luxembourg, 681, rue de Neudorf, disposant d'un capital social de douze mille quatre cents Euros (EUR 12.400.-), et inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 173.284 (la **Société**).

La Société a été constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 30 novembre 2012, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations numéro 151 du 22 janvier 2013, et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 18 septembre 2015, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations numéro 3109 du 14 novembre 2015.

A COMPARU :

Monsieur Nils VON HINTEN-REED, gérant, demeurant à B-1050 Bruxelles, 61, Avenue Legrand, (**l'Associé Unique**),

ici représentée par Monsieur Mickaël LEDUC, employé, de résidence professionnelle à L-2220 Luxembourg, 681, rue de Neudorf, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé.

Ladite procuration, après signature *ne varietur* par le mandataire de la partie comparante et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour les besoins de l'enregistrement.

La partie comparante, représentée comme indiqué ci-dessus, a prié le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

I. que cent vingt-quatre (124) parts sociales, ayant une valeur nominale de cent Euros (EUR 100.-) chacune, et représentant la totalité du capital social de la Société, sont dûment représentées à l'Assemblée qui est dès lors régulièrement constituée et

peut délibérer sur les points de l'ordre du jour, ci-après reproduits.

II. que l'ordre du jour de l'Assemblée est libellé de la manière suivante:

1. modification de la dénomination de COMPETITION ECONOMISTS GROUP INTERNATIONAL S.à r.l. en NvHR (Investment) S.à r.l. avec modification afférente de l'article 4 des statuts

2. approbation des termes du projet de scission de la Société (le **Projet de Scission**) par le transfert des participations suivantes:

- CEG GLOBAL Limited – Royaume-Uni (100%)
- NVHR SPRL – Belgique (185/186)
- Competition Economists Group Italia SRL - Italie (60%)
- CEG Finance & Strategy LLP- Royaume-Uni (40%)
- CEG Europe LLP – Royaume-Uni (100%)

(**les Activités Transférées**) à une société à responsabilité limitée à constituer et prise d'acte de la non application des articles 293, 294, paragraphe 1 et 295 paragraphes 1 c) et d) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la **Loi**);

3. constitution de la société Bénéficiaire de la scission sous la dénomination **VHR Holdings S.à r.l. (la Nouvelle Société)** ;

4. délégation de pouvoirs ; et

5. divers.

III. qu'après approbation des faits précités par l'Associé Unique, l'Associé Unique a pris les résolutions suivantes :

#### **PREMIERE RESOLUTION**

L'Associé Unique décide de changer la dénomination de la société COMPETITION ECONOMISTS GROUP INTERNATIONAL S.à r.l. en NvHR (Investment) S.à r.l. et par conséquent de modifier l'article 4 des statuts afin de lui donner la teneur suivante:

" Article 4.-: La société prend la dénomination de **NvHR (Investment) S.à r.l..**"

#### **DEUXIEME RESOLUTION**

En vertu de l'article 291 de la Loi, l'Associé Unique décide d'approuver le Projet de Scission signé par la Société le 28 novembre 2016 et publié au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) numéro RESA\_2016\_158 le 29 novembre 2016, sous la référence RESA\_2016\_158.754.

L'Associé Unique prend acte de la non application des articles 293, 294 paragraphe 1 et 295 paragraphe 1 c) et d) de la Loi, conformément à l'article 307 (5) de la Loi, puisque cent pour cent (100%) des parts sociales de la Nouvelle Société seront affectés à l'Associé Unique.

#### **TROISIEME RESOLUTION**

Au vu de ce qui précède, l'Associé Unique décide d'adopter les statuts de la Nouvelle Société et a prié le notaire instrument d'acter de la façon suivante ces statuts:

#### ***version anglaise des statuts***

#### **Chapter I. Form, Name, Registered Office, Object, Duration.**

#### **Article 1. Form**

There is formed a private limited liability company (hereafter the "**Company**"),

which will be governed by the laws pertaining to such an entity, and in particular by the law of August 10<sup>th</sup>, 1915 on commercial companies as amended (hereafter the “**Law**”) as well as by the present articles of association (hereafter the “**Articles**”).

#### **Article 2. Object**

The Company's object is the acquisition of participations, in Luxembourg or abroad, in any companies or enterprises in any form whatsoever, and the management of those participations. The Company may in particular acquire, by subscription, purchase and exchange or in any other manner, any stock, shares and other participation securities, bonds, debentures, certificates of deposit and other debt instruments and, more generally, any securities and financial instruments issued by any public or private entity. It may participate in the creation, development, management and control of any company or enterprise.

The Company may borrow in any form, except by way of public offer. It may issue, by way of private placement only, notes, bonds and any kind of debt and equity securities. It may lend funds, including, without limitation, the proceeds of any borrowings, to its subsidiaries, affiliated companies and any other companies. It may also give guarantees and pledge, transfer, encumber or otherwise create and grant security over some or all of its assets to guarantee its own obligations and those of any other company, and, generally, for its own benefit and that of any other company or person. For the avoidance of doubt, the Company may not carry out any regulated financial sector activities without having obtained the requisite authorisation.

The Company may use any techniques, legal means and instruments to manage its investments efficiently and protect itself against credit risks, currency exchange exposure, interest rate risks and other risks.

The Company may carry out any commercial, financial or industrial operation and any transaction with respect to real estate or movable property which, directly or indirectly, favours or relates to its corporate object.

#### **Article 3. Duration**

The Company is formed for an unlimited period of time.

#### **Article 4. Name**

The Company will have the name of “**VHR Holdings S.à r.l.**”.

#### **Article 5. Registered Office**

The registered office of the Company is established in Luxembourg-City.

It may be transferred within the same municipality or to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg by simple decision of the manager or, in case of plurality of managers, by a decision of the board of managers.

The Company may have offices and branches, both in Luxembourg and abroad.

### **Chapter II. Capital, Shares.**

#### **Article 6. Subscribed Capital**

The share capital is set at twelve fourteen thousand Euro (EUR 12.400,-), represented by hundred twenty four (124) shares with a nominal value of one hundred Euro (EUR 100) each, all subscribed and fully paid-up by incorporation of reserves.

In addition to the corporate capital, there may be set up a premium account into which any premium paid on any share in addition to its nominal value is transferred. The amount of the premium account may be used to provide for the payment of any shares which the Company may redeem from its shareholders, to offset any net realised

losses, to make distributions to the shareholders or to allocate funds to the legal reserve.

#### **Article 7. Increase and Reduction of Capital**

The capital may be increased, or decreased, in one or several times at any time by a decision of the sole shareholder or by a decision of the shareholders' meeting voting with the quorum and majority rules set out by article 18 of these Articles, or, as the case may be, by the Law for any amendment to these Articles.

#### **Article 8. Shares**

Each share entitles the holder to a fraction of the corporate assets and profits of the Company in direct proportion to the number of shares in existence.

Towards the Company, the Company's shares are indivisible, since only one owner is recognized per share. Joint co-owners must appoint a sole person as their representative towards the Company.

Shares are freely transferable among shareholders.

The transfer of shares (inter vivos) to non-shareholders is subject to the prior approval of the general meeting of shareholders holding at least half of the shares of the Company.

A share transfer will only be binding upon the Company or third parties following a notification to, or acceptance by, the Company in accordance with article 1690 of the civil code.

For all other matters, reference is being made to articles 189 and 190 of the Law.

A shareholders' register will be kept at the registered office of the Company in accordance with the provisions of the Law and may be examined by each shareholder who so requests.

The Company may redeem its own shares within the limits set forth by the Law.

The board of managers is authorized to cancel shares held in treasury and to proceed with the corresponding share capital decrease.

#### **Article 9. Incapacity, Bankruptcy or Insolvency of a Shareholder**

The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the sole shareholder or of one of the shareholders.

#### **Chapter III. Manager(s).**

##### **Article 10. Manager(s), Board of Managers**

The Company is managed by one or several managers. If several managers have been appointed, they will constitute a board of managers.

The members of the board might be split into two categories, respectively denominated "**Category A Managers**" and "**Category B Managers**".

The managers need not be shareholders. The managers may be removed at any time, with or without legitimate cause, by a resolution of the sole shareholder or by a resolution of the shareholders holding a majority of votes.

Each manager will be elected by the sole shareholder or by the shareholders' meeting, which will determine their number and the duration of their mandate.

##### **Article 11. Powers of the Manager(s)**

In dealing with third parties, the manager or the board of managers will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's object and provide that the terms of this article 11 shall have been complied with.

All powers not expressly reserved by Law or the present Articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the manager or the board of managers.

Towards third parties, the Company shall be bound by the sole signature of its sole manager or, in case of plurality of managers, by the joint signature of any two managers of the Company. In case the managers are split into two categories, the Company shall obligatorily be bound by the joint signature of one Category A Manager and one Category B Manager.

If the manager or the board of managers is temporarily unable to act, the Company's affairs may be managed by the sole shareholder or, in case the Company has several shareholders, by the shareholders acting under their joint signatures.

The manager or board of managers shall have the rights to give special proxies for determined matters to one or more proxyholders, selected from its members or not, either shareholders or not.

#### **Article 12. Day-to-day Management**

The manager or the board of managers may delegate the day-to-day management of the Company to one or several manager(s) or agent(s) and will determine the manager's / agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his agency. It is understood that the day-to-day management is limited to acts of administration and thus, all acts of acquisition, disposition, financing and refinancing have to obtain the prior approval from the board of managers.

#### **Article 13. Meetings of the Board of Managers**

The meetings of the board of managers are held within the Grand Duchy of Luxembourg.

The board of managers may elect a chairman from among its members. If the chairman is unable to be present, his place will be taken by election among the/those managers present at the meeting.

The board of managers may elect a secretary from among its members.

A manager may be represented by another member of the board of managers.

The meetings of the board of managers may be convened by any two managers by any means of communication including telephone or email, provided that it contains a clear indication of the agenda of the meeting. The board of managers may validly debate without prior notice if all the managers are present or represented.

The board of managers can only validly debate and make decisions if a majority of its members is present or represented by proxies. In case the managers are split into two categories, at least one Category A Manager and one Category B Manager shall be present or represented. Any decisions made by the board of managers shall require a simple majority including at least the favorable vote of one Category A Manager and of one Category B Manager. In case of ballot, the chairman of the meeting has a casting vote.

In case of a conflict of interest as defined in article 15 hereafter, the quorum requirement shall apply and for this purpose the conflicting status of the affected manager(s) is disregarded.

One or more managers may participate in a meeting by means of a conference call or by any similar means of communication initiated from Luxembourg enabling thus

several persons participating therein to simultaneously communicate and deliberate with each other. Such participation shall be deemed equal to a physical presence at the meeting. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content signed by all members having participated.

A written decision, signed by all managers, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the board of managers, which was duly convened and held.

Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content signed by all members of the board of managers.

#### **Article 14. Liability - Indemnification**

The manager or the board of managers assumes, by reason of its position, no personal liability in relation to any commitment validly made by it in the name of the Company.

The Company shall indemnify any manager or officer and his heirs, executors and administrators, against any damages or compensations to be paid by him/her or expenses or costs reasonably incurred by him/her, as a consequence or in connection with any action, suit or proceeding to which he/she may be made a party by reason of his/her being or having been a manager or officer of the Company, or, at the request of the Company, of any other company of which the Company is a shareholder or creditor and by which he/she is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he/she shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence, fraud or wilful misconduct. In the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by its legal counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which such manager or officer may be entitled.

#### **Article 15. Conflict of Interests**

No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the managers or any officer of the Company has a personal interest in, or is a manager, associate, member, officer or employee of such other company or firm. Except as otherwise provided for hereafter, any manager or officer of the Company who serves as a manager, associate, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be automatically prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

Notwithstanding the above, in the event that any manager of the Company may have any personal interest in any transaction conflicting with the interest of the Company, he shall make known to the board of managers such personal interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction and such manager's or officer's interest therein shall be reported to the sole shareholder or to the next general meeting of Shareholders.

#### **Chapter IV. Shareholder(s).**

##### **Article 16. General Meeting of Shareholders**

If the Company is composed of one sole shareholder, the latter exercises the powers granted by Law to the general meeting of shareholders.

If the Company is composed of no more than sixty (60) shareholders, the decisions of the shareholders may be taken by a vote in writing on the text of the resolutions to be adopted which will be sent by the board of managers to the shareholders by any means of communication. In this latter case, the shareholders are under the obligation to, within a delay of fifteen (15) days as from the receipt of the text of the proposed resolution, cast their written vote and mail it to the Company.

Unless there is only one sole shareholder, the shareholders may meet in a general meeting of shareholders upon call in compliance with Law by the board of managers, failing which by the supervisory board, if it exists, failing which by shareholders representing half the corporate capital. The notice sent to the shareholders in accordance with the Law will specify the time and place of the meeting as well as the agenda and the nature of the business to be transacted.

If all the shareholders are present or represented at a shareholders' meeting and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

A shareholder may act at any meeting of the shareholders by appointing in writing, by any means of communication as his proxy another person who need not be a shareholder.

Shareholders' meetings, including the annual general meeting, may be held abroad if, in the judgment of the board of managers, which is final, circumstances of "force majeure" so require.

##### **Article 17. Powers of the Meeting of Shareholders**

Any regularly constituted shareholders' meeting of the Company represents the entire body of shareholders.

Subject to all the other powers reserved to the manager or the board of managers by the Law or the Articles and subject to the object of the Company, it has the broadest powers to carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

##### **Article 18. Procedure, Vote**

Any resolution whose purpose is to amend the present Articles or whose adoption is subject by virtue of these Articles or, as the case may be, the Law, to the quorum and majority rules set for the amendment of the Articles will be taken by a majority of shareholders representing at least three quarters of the capital.

The general meeting shall adopt resolutions by a simple majority of votes cast, provided that the number of shares represented at the meeting represents at least one half of the share capital. Blank and mutilated ballots shall not be counted.

One vote is attached to each share.

#### **Chapter V. Financial Year, Distribution of Profits.**

##### **Article 19. Financial Year**

The Company's accounting year starts on April 1<sup>st</sup> and ends on March 31<sup>st</sup> of each year.

##### **Article 20. Adoption of Financial Statements**

At the end of each accounting year, the Company's accounts are established and

the manager or the board of managers prepares an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

The balance sheet and the profit and loss account are submitted to the sole shareholder or, as the case may be, to the general meeting of shareholders for approval.

Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

#### **Article 21. Appropriation of Profits**

The credit balance of the profit and loss account, after deduction of the expenses, costs, amortisation, charges and provisions represents the net profit of the Company.

Every year five percent (5%) of the net profit will be transferred to the statutory reserve. This deduction ceases to be compulsory when the statutory reserve amounts to one tenth of the issued capital but must be resumed till the reserve fund is entirely reconstituted if, at any time and for any reason whatsoever, it has been broken into.

The balance is at the disposal of the shareholders.

The excess is distributed among the shareholders. However, the shareholders may decide, at the majority vote determined by the relevant laws, that the profit, after deduction of the reserve and interim dividends if any, be either carried forward or transferred to an extraordinary reserve.

#### **Article 22. Interim Dividends**

Interim dividends may be distributed, at any time, under the following conditions:

- Interim accounts are established by the manager or the board of managers;
- These accounts show a profit including profits carried forward or transferred to an extraordinary reserve;
- The decision to pay interim dividends is taken by the manager or the board of managers;
- The payment is made once the Company has obtained the assurance that the rights of the creditors of the Company are not threatened and once five percent (5%) of the net profit of the current year has been allocated to the legal reserve.

### **Chapter VI. Dissolution, Liquidation.**

#### **Article 23. Dissolution, Liquidation**

At the time of winding up of the Company, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, shareholders or not, appointed by the shareholder(s) who shall determine their powers and remuneration.

### **Chapter VII. Applicable Law.**

#### **Article 24. Applicable Law**

The Law of August 10th, 1915, on Commercial Companies, as amended, shall apply, in so far as these Articles of Incorporation do not provide for the contrary.

### ***Suit la traduction française des statuts***

#### **Chapitre I. Forme, Dénomination, Siège, Objet, Durée.**

##### **Article 1. Forme**

Il est formé une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois relatives à une telle entité (ci-après la « **Société** »), et en particulier la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après la « **Loi** ») ainsi que par les



présents statuts de la Société (ci-après les « **Statuts** »).

### **Article 2. Objet**

La Société a pour objet la prise de participations, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, dans toutes sociétés ou entreprises sous quelque forme que ce soit, et la gestion de ces participations. La Société peut notamment acquérir par souscription, achat et échange ou de toute autre manière tous titres, actions et autres valeurs de participation, obligations, créances, certificats de dépôt et autres instruments de dette, et plus généralement, toutes valeurs mobilières et instruments financiers émis par toute entité publique ou privée. Elle peut participer à la création, au développement, à la gestion et au contrôle de toute société ou entreprise.

La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit, sauf par voie d'offre publique. Elle peut procéder, uniquement par voie de placement privé, à l'émission de billets à ordre, d'obligations et de tous types de titres et instruments de dette ou de capital. La Société peut prêter des fonds, y compris notamment les revenus de tous emprunts, à ses filiales, sociétés affiliées, ainsi qu'à toutes autres sociétés. La Société peut également consentir des garanties et nantir, céder, grever de charges ou autrement créer et accorder des sûretés sur toute ou partie de ses actifs afin de garantir ses propres obligations et celles de toute autre société et, de manière générale, en sa faveur et en faveur de toute autre société ou personne. En tout état de cause, la Société ne peut effectuer aucune activité réglementée du secteur financier sans avoir obtenu l'autorisation requise.

La Société peut employer toutes les techniques et instruments nécessaires à une gestion efficace de ses investissements et à sa protection contre les risques de crédit, les fluctuations monétaires, les fluctuations de taux d'intérêt et autres risques.

La Société peut effectuer toutes les opérations commerciales, financières ou industrielles et toutes les transactions concernant des biens immobiliers ou mobiliers qui, directement ou indirectement, favorisent ou se rapportent à son objet social.

### **Article 3. Durée**

La Société est constituée pour une durée illimitée.

### **Article 4. Dénomination**

La Société a comme dénomination «**VHR Holdings S.à r.l.**».

### **Article 5. Siège Social**

Le siège social est établi à Luxembourg-Ville.

Il peut être transféré dans la commune ou dans toute autre commune du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du gérant, ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

La Société peut avoir des bureaux et des succursales tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

## **Chapitre II. Capital, Parts Sociales.**

### **Article 6. Capital Souscrit**

Le capital social est fixé à douze mille quatre cent Euros (EUR 12.400,-) représenté par cent vingt-quatre (124) parts sociales d'une valeur nominale de cent Euros (EUR 100) chacune, entièrement souscrites et libérées, par incorporation des réserves.

En plus du capital social, un compte de prime d'émission peut être établi auquel toutes les primes payées sur une part sociale en plus de la valeur nominale seront

transférées. L'avoir de ce compte de primes peut être utilisé pour effectuer le remboursement en cas de rachat des parts sociales des associés par la Société, pour compenser des pertes nettes réalisées, pour effectuer des distributions aux associés, ou pour être affecté à la réserve légale.

#### **Article 7. Augmentation et Diminution du Capital Social**

Le capital émis de la Société peut être augmenté ou réduit, en une ou en plusieurs fois, par une résolution de l'associé unique ou des associés adoptée aux conditions de quorum et de majorité exigées par les Statuts ou, selon le cas, par la Loi pour toute modification des Statuts.

#### **Article 8. Parts Sociales**

Chaque part sociale donne droit à son détenteur à une fraction des actifs et bénéfices de la Société en proportion directe avec le nombre des parts sociales existantes.

Envers la Société, les parts sociales de la Société sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par part sociale est admis. Les copropriétaires doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

Les parts sociales sont librement cessibles entre associés.

La cession de parts sociales (entre vifs) à des non associés est soumise à l'accord préalable de l'assemblée générale des associés représentant au moins la moitié des parts sociales de la Société.

Une cession de parts sociales n'est opposable à la Société ou aux tiers qu'après qu'elle ait été notifiée à la Société ou acceptée par elle en conformité avec l'article 1690 du code civil.

Pour toutes les autres questions, il est fait référence aux articles 189 et 190 de la Loi.

Un registre des associés sera tenu au siège social de la Société conformément aux dispositions de la Loi et pourra être consulté par chaque associé qui le désire.

La Société peut racheter ses propres parts sociales dans les limites fixées par la Loi.

Le conseil de gérance est autorisé à annuler les parts sociales propres détenues par la Société et à procéder à la réduction de capital correspondante.

#### **Article 9. Incapacité, Faillite ou Déconfiture d'un Associé**

La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de la suspension des droits civils, de l'insolvabilité ou de la faillite de l'associé unique ou d'un des associés.

#### **Chapitre III. Gérant(s).**

##### **Article 10. Gérants, Conseil de Gérance**

La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constitueront un conseil de gérance. Les membres peuvent ou non être répartis en deux catégories, nommés respectivement « **Gérants de catégorie A** » et « **Gérants de catégorie B** ».

Les gérants ne doivent pas être obligatoirement associés. Ils peuvent être révoqués à tout moment, avec ou sans justification légitime, par décision de l'associé unique ou des associés représentant une majorité des voix.

Chaque gérant sera nommé par l'associé unique ou les associés, selon le cas, qui détermineront leur nombre et la durée de leur mandat.

### **Article 11. Pouvoirs du/des Gérant(s)**

Dans les rapports avec les tiers, le gérant ou le conseil de gérance a tout pouvoir pour agir au nom de la Société dans toutes les circonstances et pour effectuer et approuver tout acte et opération conformément à l'objet social et pourvu que les termes du présent article 11 aient été respectés.

Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les Statuts seront de la compétence du gérant ou du conseil de gérance.

Envers les tiers, la Société est valablement engagée par la signature de son gérant unique ou, en cas de pluralité de gérants, par la signature conjointe de deux gérants. Dans l'éventualité où deux catégories de gérants sont créées, la Société sera obligatoirement engagée par la signature conjointe d'un Gérant de catégorie A et d'un Gérant de catégorie B.

Si le gérant ou le conseil de gérance est temporairement dans l'impossibilité d'agir, la Société pourra être gérée par l'associé unique ou en cas de pluralité d'associés, par les associés agissant conjointement.

Le gérant ou le conseil de gérance a le droit de déléguer certains pouvoirs déterminés à un ou plusieurs mandataires, sélectionnés parmi ses membres ou pas, qu'ils soient associés ou pas.

### **Article 12. Gestion Journalière**

Le gérant ou le conseil de gérance peut déléguer la gestion journalière de la Société à un ou plusieurs gérant(s) ou mandataire(s) et déterminera les responsabilités et rémunérations (éventuelle) des gérants/mandataires, la durée de la période de représentation et toute autre condition pertinente de ce mandat. Il est convenu que la gestion journalière se limite aux actes d'administration et qu'en conséquence, tout acte d'acquisition, de disposition, de financement et refinancement doit être préalablement approuvé par le gérant ou le conseil de gérance.

### **Article 13. Réunions du Conseil de Gérance**

Les réunions du conseil de gérance sont tenues au Grand-Duché de Luxembourg.

Le conseil de gérance peut élire un président parmi ses membres. Si le président ne peut être présent, un remplaçant sera élu parmi les gérants présents à la réunion.

Le conseil de gérance peut élire un secrétaire parmi ses membres.

Un gérant peut en représenter un autre au conseil.

Les réunions du conseil de gérance sont convoquées par deux gérants par n'importe quel moyen de communication incluant le téléphone ou le courrier électronique, à condition qu'il contienne une indication claire de l'ordre du jour de la réunion. Le conseil de gérance peut valablement délibérer sans convocation préalable si tous les gérants sont présents ou représentés.

Le conseil de gérance ne peut délibérer et prendre des décisions valablement que si une majorité de ses membres est présente ou représentée par procurations. Dans l'éventualité où deux catégories de gérants sont créées, au moins un Gérant de catégorie A et un Gérant de catégorie B devra être présent ou représenté.

Toute décision du conseil de gérance doit être prise à majorité simple, avec au moins le vote affirmatif d'un Gérant de catégorie A et d'un Gérant de catégorie B dans l'éventualité où deux catégories de gérants sont créées. En cas de ballottage, le président du conseil a un vote prépondérant.

En cas de conflit d'intérêt tel que défini à l'article 15 ci-après, les exigences de quorum s'appliqueront et, à cet effet, il ne sera pas tenu compte de l'existence d'un tel conflit dans le chef du ou des gérants concernés pour la détermination du quorum.

Chaque gérant et tous les gérants peuvent participer aux réunions du conseil par conférence call ou par tout autre moyen similaire de communication, à partir du Luxembourg, ayant pour effet que tous les gérants participant et délibérant au conseil puissent se comprendre mutuellement.

Dans ce cas, le ou les gérants concernés seront censés avoir participé en personne à la réunion. Cette décision peut être documentée dans un document unique ou dans plusieurs documents séparés ayant le même contenu, signé(s) par tous les participants.

Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les gérants, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du conseil de gérance, dûment convoquée et tenue.

Cette décision peut être documentée dans un document unique ou dans plusieurs documents séparés ayant le même contenu, signé(s) par tous les participants.

#### **Article 14. Responsabilité, Indemnisation**

Le gérant ou le conseil de gérance ne contracte à raison de sa fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par lui au nom de la Société.

La Société devra indemniser tout gérant ou mandataire et ses héritiers, exécutant et administrant, contre tous dommages ou compensations devant être payés par lui/elle ainsi que les dépenses ou les coûts raisonnablement engagés par lui/elle, en conséquence ou en relation avec toute action, procès ou procédures à propos desquelles il/elle pourrait être partie en raison de son/sa qualité ou ancienne qualité de gérant ou mandataire de la Société, ou, à la requête de la Société, de toute autre société où la Société est un associé ou un créancier et par quoi il/elle n'a pas droit à être indemnisé(e), sauf si cela concerne des questions à propos desquelles il/elle sera finalement déclaré(e) impliqué(e) dans telle action, procès ou procédures en responsabilité pour négligence grave, fraude ou mauvaise conduite préméditée. Dans l'hypothèse d'une transaction, l'indemnisation sera octroyée seulement pour les points couverts par l'accord et pour lesquels la Société a été avertie par son avocat que la personne à indemniser n'a pas commis une violation de ses obligations telle que décrite ci-dessus. Les droits d'indemnisation ne devront pas exclure d'autres droits auxquels tel gérant ou mandataire pourrait prétendre.

#### **Article 15. Conflit d'Intérêt**

Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et d'autres sociétés ou firmes ne sera affecté ou invalidé par le fait qu'un ou plusieurs gérants ou fondés de pouvoirs de la Société y auront un intérêt personnel, ou en seront gérant, associé, fondé de pouvoirs ou employé. Sauf dispositions contraires ci-dessous, un gérant ou fondé de pouvoirs de la Société qui remplira en même temps des fonctions d'administrateur, associé, fondé de pouvoirs ou employé d'une autre société ou firme avec laquelle la Société contractera ou entrera autrement en relations d'affaires, ne sera pas, pour le motif de cette appartenance à cette société ou firme, automatiquement empêché de donner son avis et de voter ou d'agir quant à toutes opérations relatives à un tel contrat ou autre affaire.

Nonobstant ce qui précède, au cas où un gérant ou fondé de pouvoirs aurait un intérêt personnel dans une opération de la Société, entrant en conflit avec les intérêts de la Société, il en avisera le conseil de gérance et il ne pourra prendre part aux délibérations ou émettre un vote au sujet de cette opération. Cette opération ainsi que l'intérêt personnel du gérant ou du fondé de pouvoirs seront portés à la connaissance de l'associé unique ou des associés au prochain vote par écrit ou à la prochaine assemblée générale des associés.

#### **Chapitre IV. Associé(s).**

##### **Article 16. Assemblée Générale des Associés**

Si la Société comporte un associé unique, celui-ci exerce tous les pouvoirs qui sont dévolus par la Loi à l'assemblée générale des associés.

Si la Société ne comporte pas plus de soixante (60) associés, les décisions des associés peuvent être prises par vote écrit sur le texte des résolutions à adopter, lequel sera envoyé par le conseil de gérance aux associés par le biais de tout moyen de communication. Dans ce dernier cas les associés ont l'obligation d'émettre leur vote écrit et de l'envoyer à la Société, dans un délai de quinze jours suivant la réception du texte de la résolution proposée.

A moins qu'il n'y ait qu'un associé unique, les associés peuvent se réunir en assemblée générale conformément aux conditions fixées par la Loi sur convocation par le conseil de gérance, ou à défaut, par le conseil de surveillance, s'il existe, ou à défaut, par des associés représentant la moitié du capital social. La convocation envoyée aux associés en conformité avec la Loi indiquera la date, l'heure et le lieu de l'assemblée et elle contiendra l'ordre du jour de l'assemblée générale ainsi qu'une indication des affaires qui y seront traitées.

Au cas où tous les associés sont présents ou représentés et déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans convocation préalable.

Tout associé peut prendre part aux assemblées en désignant par écrit, par tout moyen de communication, un mandataire, lequel n'est pas obligatoirement associé.

Les assemblées générales des associés, y compris l'assemblée générale annuelle, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure qui seront appréciées souverainement par le conseil de gérance.

##### **Article 17. Pouvoirs de l'Assemblée Générale**

Toute assemblée générale des associés régulièrement constituée représente l'ensemble des associés.

Sous réserve de tous autres pouvoirs réservés au conseil de gérance en vertu de la Loi ou les Statuts et conformément à l'objet social de la Société, elle a les pouvoirs les plus larges pour décider ou ratifier tous actes relatifs aux opérations de la Société.

##### **Article 18. Procédure - Vote**

Toute décision dont l'objet est de modifier les présents Statuts ou dont l'adoption est soumise par les présents Statuts, ou selon le cas, par la Loi aux règles de quorum et de majorité fixée pour la modification des Statuts sera prise par une majorité des associés représentant au moins les trois quarts du capital.

L'assemblée générale adoptera les décisions à la majorité simple des voix émises, à condition que le nombre des parts sociales représentées à l'assemblée représente au moins la moitié du capital social. Les votes blancs et les votes à bulletin secret ne

devront pas être pris en compte.

Chaque part sociale donne droit à une voix.

## **Chapitre V. Année Sociale, Répartition.**

### **Article 19. Année Sociale**

L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> avril et se termine le 31 mars de chaque année.

### **Article 20. Approbation des Comptes Annuels**

Chaque année, à la fin de l'exercice social, les comptes de la Société sont établis et le gérant ou le conseil de gérance prépare un inventaire comprenant l'indication de la valeur des actifs et passifs de la Société.

Les comptes annuels et le compte des profits et pertes sont soumis à l'agrément de l'associé unique ou, suivant le cas, des associés.

Tout associé peut prendre connaissance desdits inventaires et bilan au siège social.

### **Article 21. Affectation des Résultats**

L'excédent favorable du compte de profits et pertes, après déduction des frais, charges et amortissements et provisions, constitue le bénéfice net de la Société.

Chaque année, cinq pour cent (5%) du bénéfice net seront affectés à la réserve légale.

Ces prélèvements cesseront d'être obligatoires lorsque la réserve légale aura atteint un dixième du capital social, mais devront être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve se trouve entamé.

Le solde du bénéfice net est distribué entre les associés.

Le surplus est distribué entre les associés. Néanmoins, les associés peuvent, à la majorité prévue par la Loi, décider qu'après déduction de la réserve légale et des dividendes intérimaires le cas échéant, le bénéfice sera reporté à nouveau ou transféré à une réserve spéciale.

### **Article 22. Dividendes Intérimaires**

Des acomptes sur dividendes peuvent être distribués à tout moment, sous réserve du respect des conditions suivantes :

- Des comptes intérimaires doivent être établis par le gérant ou par le conseil de gérance,
- Ces comptes intérimaires, les bénéfices reportés ou affectés à une réserve extraordinaire y inclus, font apparaître un bénéfice,
- Le gérant ou le conseil de gérance est seul compétent pour décider de la distribution d'acomptes sur dividendes,
- Le paiement n'est effectué par la Société qu'après avoir obtenu l'assurance que les droits des créanciers ne sont pas menacés et une fois que cinq pour cent (5 %) du profit net de l'année en cours a été attribué à la réserve légale.

## **Chapitre VI. Dissolution, Liquidation.**

### **Article 23. Dissolution, Liquidation**

Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associé(s) qui détermineront leurs pouvoirs et rémunérations.

## **Chapitre VII. Loi Applicable.**

### **Article 24. Loi Applicable**

La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y a pas été dérogé par les présents statuts.

### **DISPOSITION TRANSITOIRE**

Le premier exercice commencera à la date du présent acte et se terminera le trente-et-un (31) décembre 2017.

### **SOUSCRIPTION ET LIBERATION**

En conséquence de la scission de la Société, l'Associé Unique souscrit à cent vingt-quatre (124) parts sociales, ayant une valeur nominale de cent Euros (EUR 100.-) chacune, dans la Nouvelle Société, qui seront intégralement libérées, par le transfert des Activités Transférées, d'une valeur totale de EUR 9.656.361,77 (la **Valeur Comptable 2016**), à la Nouvelle Société, étant entendu que la différence entre la valeur des Activités Transférées et la valeur nominale des parts sociales allouées à l'Associé Unique en contrepartie du transfert des Activités Transférées à la Société, i.e. EUR 9.643.961,77, sera inscrite au compte de prime d'émission de la Nouvelle Société.

L'estimation des Activités Transférées est constatée par un certificat de valeur émis le 19 décembre 2016 par la gérance de la Société.

Il ressort du certificat que :

«

- *la valeur des Activités Transférées apparaît dans le projet de comptes annuels de la Société au 31 octobre 2016;*
- *la Société est l'unique propriétaire des Activités Transférées ;*
- *la Société est le seul ayant droit des Activités Transférées et possède le droit d'en disposer ;*
- *aucune des Activités Transférées n'est soumise à un nantissement ou usufruit, il n'existe aucun droit d'acquérir un nantissement ou usufruit sur les Actions Transférées et aucune des Activités Transférées n'est sujette à un privilège ;*
- *il n'existe aucun droit de préemption ni aucun autre droit qui permettrait à une personne de demander que les Activités Transférées lui soient cédées ;*
- *les Activités Transférées sont librement cessibles au moment du transfert;*
- *toutes les formalités requises dans le cadre de la cession des Activités Transférées à la Nouvelle Société ont été effectuées ; et*
- *sur base des principes comptables généralement acceptés, les Activités Transférées sont évaluées à au moins de EUR 9.656.361,77 et depuis l'évaluation, aucun changement important n'est intervenu qui aurait eu pour conséquence de déprécier la valeur des Activités Transférées. »*

Le Certificat, après signature *ne varietur* par le mandataire de la partie comparante et le notaire instrumentant, restera annexé au présent acte pour être soumis avec lui aux formalités de l'enregistrement.

A des fins comptables, toutes les opérations, droits et obligations relatifs aux

Activités Transférées sont à considérer, à compter du 31 décembre 2016, comme étant accomplies pour le compte de la Nouvelle Société.

#### **RESOLUTIONS DE L'ASSOCIÉ**

Immédiatement après la constitution de la Nouvelle Société, l'Associé Unique, agissant en sa capacité d'associé unique de la Nouvelle Société, et représentant la totalité du capital social souscrit de la Nouvelle Société, a pris les décisions suivantes:

1. La personne suivante est nommée gérant de la Société pour une durée indéterminée :

Monsieur Nils VON HINTEN-REED, gérant, demeurant à B-1050 Bruxelles, 61, Avenue Legrand.

2. Le siège social de la Nouvelle Société est établi au L-2220 Luxembourg, 681, rue de Neudorf, Grand-Duché de Luxembourg.

#### **DECLARATION**

Le notaire instrumentant déclare, conformément aux dispositions de l'article 300 (2) de la Loi, avoir vérifié l'existence et la validité des opérations et formalités qui doivent être remplies par la Société et celles requises en vertu du Projet de Scission.

Plus aucun point n'étant à l'ordre du jour, l'Assemblée est clôturée.

Dont acte, fait et passé à Echternach, à la date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite au mandataire de la partie comparante, celui-ci a signé avec le notaire, l'original du présent acte.

(Signé) : M. LEDUC, Henri BECK

---

Enregistré à Grevenmacher Actes Civils, 03 janvier 2017

Relation : GAC/2017/ 118

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur : (signé) G. SCHLINK

---

POUR EXPEDITION CONFORME

délivrée à demande, aux fins de dépôt au registre de commerce et des sociétés.

Echternach, le 5 janvier 2017